



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruíz, año 2016”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

Yovana Villalobos Pardo

ASESOR:


Mg. Renán Bernal Vázquez

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

PERÚ - 2018

Página del Jurado


.....
MBA. Lourdes Guevara Rabanal
Cda 19593
Presidente


.....
Mg. Renán Bernalles Vásquez
Secretario


UNIDAD DE GESTION EDUCATIVA LOCAL
Unidad Ejecutora N° 301 - SAN MARTIN
.....
Mg. CPCC. Sandra Ruiz Correa
Directora de Sistema Administrativo 1
Organo de Control Institucional
Mg. Sandra Ruiz Correa
Vocal

Dedicatoria

A mis padres Rosa Pardo Guivar y Medardo Guerrero Rojas, por todo el apoyo incondicional, por forjarme a ser la persona que soy en la actualidad, por el apoyo moral y económico para poder llegar a ser un profesional. Por cada desvelada, por esas palabras de motivación ante una caída, y por todo ese amor incondicional.

Agradecimiento

A mis padres por el apoyo moral, por creer en mi persona y acompañarme en esta etapa de mi vida, que fue realizar este trabajo de investigación que requiere de mucho esfuerzo.

A la Universidad César Vallejo, por abrirme sus puertas y poder empezar con esta meta, y sus catedráticos por compartir sus conocimientos, y poder ser parte de mis logros académicos.

Declaratoria de autenticidad

Yo, **YOVANA VILLALOBOS PARDO**, identificada con DNI N° 71896273, estudiante de la carrera de contabilidad de la Universidad privada César Vallejo, autora de la tesis titulada: **“Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C Pedro Ruiz, año 2016”**, declaro bajo juramento que:

La tesis fue elaborada por mi persona.

Se ha respetado con las normas internacionales que lo respaldan, como citas y referencias para las fuentes que se hizo la consulta respectiva.

Esta investigación fue elabora por mi persona, sin contar con ningún plagio ni parcial ni totalmente, es decir que no cuenta con presentaciones anteriores en las páginas virtuales para la obtención de algún título académico.

De encontrarse datos (adulterados falsos) plagio (información sin citar a autores) auto plagio, uso ilegal de información ajena, asumo las consecuencias y sanciones de mi acción, se deriven sometiéndome a la normatividad vigente de la universidad privada César Vallejo.

Tarapoto, 12 de Julio de 2018



Yovana Villalobos Pardo

DNI N° 71896273

Presentación

Señores miembros del jurado calificador, cumpliendo con las con las disposiciones establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo, pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada: “Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. Pedro Ruiz, año 2016”.

La investigación está dividida en siete capítulos:

- I. INTRODUCCIÓN.** Se considera la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos de la investigación.
- II. MÉTODO.** Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad y métodos de análisis de datos.
- III. RESULTADOS.** En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información.
- IV. DISCUSIÓN.** Se presenta el análisis y discusión de los resultados encontrados durante la tesis.
- V. CONCLUSIONES.** Se considera en enunciados cortos, teniendo en cuenta los objetivos planteados.
- VI. RECOMENDACIONES.** Se precisa en base a los hallazgos encontrados.
- VII. REFERENCIAS.** Se consigna todos los autores de la investigación.

Índice

Página del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de autenticidad	v
Presentación	vi
Índice	vii
Resumen	x
Abstrac	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Trabajos previos	17
1.3. Teorías relacionadas con el tema	20
1.4. Formulación del problema	30
1.5. Justificación del estudio	30
1.6. Hipótesis	32
1.7. Objetivos	32
II. MÉTODO	33
2.1. Diseño de investigación	33
2.2. Variables y operacionalización.....	33
2.3. Población y muestra	35
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección datos, validez y confiabilidad.....	35
2.5. Método de análisis de datos	37
2.6. Aspectos éticos	37
III. RESULTADOS.....	38
IV. DISCUSIONES.....	50
V. CONCLUSIONES.....	51
VI. RECOMENDACIONES.....	52
VII. REFERENCIAS	53

ANEXOS	55
Matriz de consistencia	
Instrumentos de recolección de datos	
Validación de instrumentos	
Constancia de autorización donde se ejecutó la investigación.	
Acta de aprobación de originalidad	
Acta de aprobación de tesis	
Autorización de publicación de tesis al repositorio	
Carátula de la tesis visada	

Índice de tablas

Tabla 1. Días de atraso de cobro de deudas a cliente	14
Tabla 2. Administración del efectivo	42
Tabla 3. Administración del crédito	43
Tabla 4. Administración de los pasivos (financiera)	45
Tabla 5. Liquidez de la empresa San Martín de Porres	46
Tabla 6. Influencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez	47
Tabla 7. Administración del crédito	48

Resumen

En este trabajo de investigación tuvo como (propósito analizar la administración del capital de trabajo y demostrar la influencia en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016) en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. Los elementos que conforman la gestión del capital de trabajo que se evaluaron fueron la administración de efectivo, la administración del crédito (por cobrar) y la administración de pasivos (financiamiento). La ejecución de esta investigación se desarrolló utilizando un diseño de investigación no experimental bajo el enfoque cuantitativo y de esta manera demostrar la hipótesis que se formuló en el proyecto que tuvo la siguiente forma: La administración del capital de trabajo es deficiente e influye de manera desfavorable en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016. Para cumplir con el objetivo de recolectar los datos se aplicaron los siguientes instrumentos: Guía de entrevista, con la cual recolectamos información relacionada con las actividades de la administración del efectivo, del crédito (por cobrar) y de pasivo (financiamiento), la lista de cotejo, mediante la cual identificamos las deficiencias u omisiones en las actividades de gestión del capital de trabajo y por último la guía de análisis documental, mediante la cual identificamos y revisamos documentos relacionados con la gestión del capital de trabajo. Posteriormente con los resultados obtenidos se procedió a analizarlos y se obtuvo como conclusión que la gestión del capital de trabajo es deficiente; mayormente en sus componentes administración del efectivo y administración del crédito (por cobrar). Con las deficiencias y omisiones mencionadas se demostró la influencia en el activo corriente, el cual es componente del indicador de liquidez.

Palabras clave: Gestión del capital de trabajo, liquidez, administración.

Abstrac

In this research work was aimed to demonstrate the influence exerted by the management of working capital on liquidity in the company Molino San Martin de Porres S.A.C. The elements that make up the management of the working capital that were evaluated were the administration of cash, the administration of the credit (receivable) and the administration of liabilities (financing). The execution of this research was developed using a non-experimental research design under the quantitative approach and thus demonstrate the hypothesis that was formulated in the project that had the following form: the administration of Working capital It is deficient and has an adverse effect on liquidity in the company Molino San Martin de Porres S.A.C., in the year 2016. To meet the objective of collecting the data, the following instruments were applied: Interview guide, with which we collect information related to the activities of the administration of the cash, the credit (receivable) and the liabilities (The list of Cotejo, through which we identify deficiencies or omissions in the work Capital management activities and finally the documentary Analysis Guide, through which we identify and review documents related to the management of working capital. Later with the results obtained were analyzed and it was obtained as a conclusion that the management of the working capital is deficient mostly in its components Cash management and administration of the credit (receivable). With the deficiencies and omissions mentioned, the influence on the current asset, which is a component of the liquidity indicator, was demonstrated.

Key words: Working Capital Management, liquidity, administration.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La administración del capital de trabajo es de vital importancia en la administración financiera, puesto que incluye la administración de los recursos corrientes de la empresa los cuales tiene participación constante en la actividad principal de la empresa.

Es así que uno de los recursos corrientes que existe como componente del capital de trabajo es el efectivo, el cual está en constante variación y es el elemento que permite la dinamicidad de las actividades empresariales. Es por ello, que su administración debe estar orientada a que la empresa mantenga saldos que puedan afrontar las diversas necesidades de la empresa. Otro elemento de la administración del capital de trabajo son las cuentas por cobrar que representan las promesas de cobro por parte de los clientes. La administración de este elemento está orientada a reducir o eliminar los riesgos de cobranza dudosa los cuales se dan por clientes que no llegan a cancelar su deuda. Y, por último, para financiar los activos corrientes están los financiamientos de corto y largo plazo. Este es otro elemento de la administración del capital de trabajo cuya gestión está orientada a apalancar la actividad principal de la empresa. Para ello, se tiene que tener en cuenta la capacidad de producción o venta que tenga la empresa para poder afrontar el financiamiento de capital, así como los costos que derivan de ella.

En el aspecto internacional la caída en el crecimiento del comercio mundial es tanto una causa como también un síntoma de la desaceleración económica global. Los volúmenes de comercio mundial se expandieron solamente en un 1.2% en 2016, la tercera menor tasa de crecimiento en las últimas tres décadas. Factores cíclicos, como la composición de demanda global y la elevada incertidumbre, continúan restringiendo el crecimiento del comercio global. Asimismo, los impactos de algunos cambios estructurales que favorecieron la rápida expansión del comercio global en las décadas previas también han comenzado a desvanecerse, lo que se une también al menor progreso en la liberalización del comercio. De hecho, la ratio del crecimiento del comercio al crecimiento de producto bruto mundial se ha reducido significativamente desde los años noventa. Si bien se espera que la penetración de

las importaciones globales muestre una recuperación modesta, es poco probable que el crecimiento del comercio mundial supere significativamente el crecimiento de producto bruto mundial en los años venideros. En este contexto, se proyecta que el comercio mundial se expanda en un 2.7% en 2017 y en un 3.3% en 2018. Naciones Unidas (2017).

Lo anteriormente citado es un extracto del resumen ejecutivo emitido por las Naciones Unidas con respecto a la situación de la economía mundial que afecta a las empresas en el aspecto financiero. Esta desaceleración influyó en la producción y por ende tiene que replantear la gestión de la administración del capital de trabajo, pues la producción disminuye y los componentes del activo y pasivo corriente también.

En el ámbito nacional El diario *Gestión* en alianza con *AurysConsulting* presentaron una investigación realizada en el Perú para dar a conocer la gestión de la productividad de las empresas peruanas, identificar oportunidades y proponer líneas de acción para las estrategias empresariales. Una de sus conclusiones fue: ***Optimización del capital de trabajo***. “las empresas líderes definen y aplican fuertemente estrategias de optimización del capital de trabajo y fiscalizan su cumplimiento y generan acciones correctivas a tiempo”.

Un foco relevante destacado por la totalidad de las empresas consultadas se centra en la capacidad de generar mayor liquidez; sin embargo, al igual que con los ámbitos analizados, la mayoría de las empresas tiene en mente estrategias como “permitir realizar pagos parciales” (gestión de pagos) o aumentar incentivos de pronto pago (gestión de cabreos). No obstante, pocas desarrollan procesos o establecen personas dedicadas a hacerse cargo de este tema.

Como foco de trabajo para los próximos años, el desafío será desarrollar estrategias innovadoras para optimizar el capital de trabajo, pero sobre todo lograr implementar adecuadamente las mismas a través de procesos sistematizados y con involucramiento de la toda la organización G de Gestión y AurysConsulting (2014).

La presente investigación con respecto a la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez se realizó en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. identificada con RUC N°20480753390 domiciliada legalmente en la Carretera Fernando Belaunde Terri Km. 298, Barrio el Edén, Distrito Jazan (Pedro Ruiz), Provincia de Bonyaca, Departamento de Amazonas.

Su constitución data del año 2009 y su actividad principal es el transporte de carga por carretera. Mayormente transporta artículos de primera necesidad como granos, frutas, animales vivos. Así mismo uno de sus principales clientes es Clorox del Perú el cual transporta el producto de limpieza denominado “lejía”. El transporte es a nivel nacional mayormente al centro y norte del país, como Lima, Trujillo, Chiclayo, Piura.

Los problemas sobre la administración del capital de trabajo que se ha podido observar en sus componentes se presentan en la siguiente tabla:

Tabla 1

Días de atraso de cobro de deudas a cliente

Cliente	Fecha de origen	Deuda	Vencimiento	Cancelación	Diferencia
Cliente fruta	12/12/16	19,500.00	12/01/2017	11/02/2017	30 días
Cliente café	15/12/16	24,400.00	15/01/2017	30/01/2017	15 días
Cliente animales	30/12/16	70,900.00	30/12/2017	19/02/2017	20 días
Cientesgranos	20/12/16	49,200.00	20/12/2017	14/02/2017	25 días
Cliente lejía	12/12/16	512,098.00	12/12/2017	09/02/2017	28 días
Total		676,098.00			

Fuente: Registros de cuentas por cobrar de la empresa

La gerencia no ha diseñado estrategias orientadas a elaborar un cronograma de deudas pendientes de cobranza a clientes ni al pago de obligaciones con terceros, por cuanto de la revisión efectuada a la documentación de cobranza se verificó que el atraso oscila entre 20 o 30 días calendarios. Esto produce incomodidad en la disposición de efectivo que la empresa necesita para cubrir sus necesidades

corrientes y de inversión. En este caso el efecto es directo en la liquidez puesto que los cobros se realizan de manera tardía en comparación a los pagos.

Las políticas de crédito son deficientes, toda vez que el protocolo para otorgar este beneficio solo se realiza con la presentación de la solicitud con los datos generales de la empresa y/o persona que solicite el crédito; así mismo se requiere de las declaraciones juradas mensuales del impuesto a la renta e IGV, omitiendo solicitar información adicional o realizar visitas al domicilio fiscal, ni realizando una investigación rigurosa sobre sus antecedentes crediticios ya sea comerciales o bancarios.

Otro factor de las políticas de crédito que es deficiente son los términos de crédito, es decir, las condiciones en las que se tiene que cancelar la deuda, por lo que se desprende que parte de los clientes no cumplen con los compromisos pactados anteladamente. Todo esto se debe a que, al realizar la evaluación de las condiciones de crédito en cuanto a la cantidad de la cuota, el cliente demuestra que no puede cancelar por ser excesiva en ese momento. Es por ello que al momento de determinar el tiempo y las cuotas estas deben guardar relación con su capacidad de pago o llamado también liquidez del cliente. Esta es otra deficiencia que afecta a la liquidez de la empresa cuya causa es la capacidad de pago de los clientes pues origina atrasos en los cobros los cuales son necesarios para pagar nuestras deudas.

La gerencia no ha impartido instrucciones relacionas con diseñar políticas de cobranzas, situación que acarrea o implica el incremento de deudas pendientes al 31/12/16 por s/. 2'000,157 por tal como se revela en los estados financieros formulados a esa fecha.

En el caso de los préstamos bancarios, como la empresa es de servicio el financiamiento que requiere es mayormente para adquisición de unidades de transporte para brindar el servicio, pues es el activo principal en esta actividad. Es por ello, que la gerencia solicito créditos financieros (Banco Continental) por la suma de S/. 1'800,000 y se cancelarían cuotas de S/. 35,000 y como hemos podido

demostrar en párrafos anteriores la cancelación a destiempo de las cuentas por cobrar origina también retrasos en el pago de la deuda por este financiamiento.

En este caso la empresa debió establecer una buena política de crédito para obtener oportunamente efectivo y así poder determinar el monto adecuado que se ajuste a lo que realmente se cobraría.

A continuación, presentamos el capital de trabajo de la empresa al 31 de diciembre del 2016 como razón financiera:

Capital Neto de Trabajo = activo corriente - pasivo corriente

Capital Neto de Trabajo = 988,887 – 1'043,430 = -

Capital Neto de Trabajo = -54,543

Podemos apreciar en esta razón que existe un capital de trabajo negativo resultado de las deficiencias en la gestión y además la empresa se ha sobre financiado (cuenta 45 obligaciones financieras que representa un 90%). En conclusión, no pudiendo obtener un resultado que presente que el activo corriente sea mayor al pasivo corriente.

En base a lo presentado sobre las deficiencias en el capital de trabajo y la determinación del capital de trabajo neto (-54,543) la incidencia en la liquidez es desfavorable pues esta razón es de 0.95 (988,887/ 1'043,430) para el periodo 2016. Es decir, que por cada sol de deuda la empresa tiene céntimos de activo para hacerle frente.

Por lo expuesto anteriormente es que se está proponiendo el presente proyecto, basándonos en que la gestión del capital de trabajo a través de la gestión del efectivo, cuentas por pagar, mercadería y financiamiento a corto plazo; afecta al indicador de liquidez, pues combina actividades relacionadas con el efectivo como son efectivo por cobrar y pagar.

1.2. Trabajos previos

A nivel internacional.

Gonzales, A. (2010). En su trabajo de investigación titulado: *Estrategias de administración del capital de trabajo y la percepción de la calidad de los servicios en instituciones hospitalarias del sector público, caso: Hospital Infantil de Tamaulipas*. (Tesis de maestría), Universidad Autónoma de Tamaulipas, Tamaulipas, México. Concluyó que:

La administración del capital de trabajo tiene influencia sobre la percepción de la calidad del servicio a brindar a los usuarios. Esto implica implementar estrategias que se orienten a mejorar las actividades de gestión y control que se desarrollan sobre los componentes que son los activos y pasivos corrientes. La muestra sujeta a investigación fue la administración pública hospitalaria del Hospital Infantil de Tamaulipas y para analizar y evaluar la percepción de la calidad de servicio se utilizó el instrumento SERVQUAL y para evaluar las estrategias de la administración de trabajo se utilizó el análisis e interpretación de los estados financieros.

Albornoz, C. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *El ciclo operativo de la empresa en el mantenimiento del capital de trabajo, en las PYMES industriales*. (Tesis de doctor), Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires, Argentina. Concluyó que:

Las nuevas inversiones realizadas en las pymes industriales pueden afectar a los componentes de la gestión del capital de trabajo como son cambios en el tiempo de cobro, en las veces que, rota el inventario, en la extensión de tiempo de las compras de existencias entre otros. Así mismo se evidenció el cambio en el tiempo de conversión del efectivo y cómo esto afecta a la razón de rentabilidad. La muestra que se determinó fueron los estudios de la empresa PYMES industriales de argentina. En cuanto a la metodología se realizó un análisis econométrico (regresión univariada y múltiple), resaltando las correlaciones estimadas entre las variables, así también se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson.

Pinedo, G. (2017). En su trabajo de investigación titulado: *Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el*

periodo 2013. (Tesis de pregrado), Universidad Técnica Particular de Loja, Loja, Ecuador. Concluyó que:

Existe un efecto positivo en la rentabilidad de las pymes cuando el efectivo que se genera se distribuye de manera racional entre los componentes del capital de trabajo ayudando también a la liquidez. La muestra estuvo compuesta por 2,179 empresas. La metodología que se empleo fue la estadística descriptiva con el propósito de representar y reducir los diferentes datos observados para luego calcular los parámetros estadísticos como las medidas de centralización y de dispersión.

A nivel nacional.

Gonzales E. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana.* (Tesis de pregrado), Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú Concluyó que:

Es indispensable la existencia de un sistema de información contable pues la ausencia de esta no asegura el desarrollo de una administración del capital de trabajo eficaz y por consecuencia la toma de decisiones es mal orientada. La muestra está compuesta por 56 empresas distribuidoras de medicinas de Lima metropolitana, el procesamiento y análisis de la información se efectuó con el programa estadístico informático denominado Statistical Package for the Social Sciences, conocido como SPSS.

Pérez, C. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Farmedic E.i.r.l. periodo 2012.* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Concluyó que:

Una eficiente administración del capital de trabajo desarrollado en sus componentes activo corriente (cuentas por cobrar e inventarios) y pasivo corriente (financiación a corto plazo) ha permitido mejorar sus indicadores financieros, en el caso del activo y pasivo corriente, el disminuir los días de cobranza y el obtener adecuados términos de financiamiento respectivamente han logrado buenos resultados. La muestra o unidad de estudio está conformada por la misma empresa Farmedic

E.I.R.L. y las técnicas de recolección de datos fueron la observación y análisis y las entrevista.

Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Concluyeron que:

La mala distribución de los recursos en la gestión de los componentes del capital de trabajo como activos corrientes y pasivos corrientes pueden influir negativamente en la rentabilidad; pues estos componentes al no recibir los recursos necesarios afectan a su dinamicidad y liquidez. La muestra está constituida por tres trabajadores de la empresa Club Deportivo ABC S.A. y las técnicas de recolección de datos fueron la observación y la entrevista.

A nivel local.

Rojas, J. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Comercializadora de Abarrotes Tulipán S.A.C. - Tarapoto. Año 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, San Martín, Perú. Concluyó que:

Se pudo determinar las deficiencias de la gestión financiera en los procesos de planificación financiera, parámetros financieros. En cada actividad se encontró las debilidades e inestabilidad de la empresa. Con ello también se pudo determinar la rentabilidad de la empresa en cuanto a comparaciones del año anterior encontrado como las disminuciones en todas las ratios de rentabilidad. La muestra de estudio está dada por el gerente general como persona responsable que tiene conocimiento claro sobre el tema en estudio y como técnicas de recolección de datos. Se aplicó cuestionario de encuestas, guía de análisis documental y guía de observación.

Aspajo, J. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Importaciones Peralta S.A.C. de la ciudad de Tarapoto año 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, San Martín, Perú. Concluyó que:

Se determinaron las deficiencias encontradas en cada actividad, los cuales muestran aspectos débiles e inestables de la gestión financiera de la empresa. Y Con ello se pudo analizar que la rentabilidad de la empresa en comparación a años anteriores, se encontró disminución en algunas ratios de rentabilidad. Mostrando así la deficiencia de logro, utilización y control de recursos. La muestra está compuesta por toda el área financiera, así como la documentación contenida en el área mencionada, y como instrumento de recolección de datos tenemos la guía de entrevista, la guía de análisis documental y lista de cotejo.

López, W. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Imprenta Aquinos Gráfica Integral S.A.C. de la ciudad de Tarapoto año 2012*. (Tesis de pregrado), Universidad César Vallejo, San Martín, Perú, Concluyó que:

La gestión financiera influye en la Rentabilidad de la empresa Imprenta Aquinos Grafica Integral, pues se ha demostrado que una deficiente utilización de recursos puede generar pérdidas en la producción y por ende disminuye la rentabilidad de la empresa. La muestra está compuesta por la misma población que fue la Empresa Imprenta Aquinos Gráfica Integral S.A.C. y como instrumentos de recolección de datos se aplicó al guía de entrevista, la guía de análisis documental y la guía de observación

1.3. Teorías relacionadas con el tema

1.3.1. Capital de trabajo.

La gestión del capital de trabajo implica varias actividades o gestiones a la vez cómo es la administración del efectivo, la administración de las cuentas por cobrar y la administración de las cuentas por pagar.

Besley y Brigham (2016) manifestaron:

El término capital de trabajo por lo general se refiere al activo circulante de una empresa, porque la inversión en estos activos es necesaria para mantener “funcionando” sus operaciones cotidianas. Por ejemplo, sin inventarios la empresa no tendrá productos qué vender, y una empresa que no permite a los clientes comprar a crédito no genera cuentas por cobrar; quizá no pueda vender productos terminados (p. 47).

En el caso que el capital de trabajo sea negativo significa que el pasivo corriente es mayor al activo corriente y, por lo tanto, el rendimiento que se obtiene de los activos corrientes no es suficiente para cancelar las deudas a corto plazo.

- **Administración del capital de trabajo**

Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

La administración del capital de trabajo tiene como objeto el manejo de las cuentas circulantes, las cuales comprenden los activos circulantes y los pasivos a corto plazo. Se trata aquí de manejar cada una de las cuentas circulantes (caja, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios), así como los pasivos a corto plazo (cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa (p.48).

- **Administración del efectivo**

El efectivo en las empresas es medio de pago que permite dinamizar las actividades pues a través de ellas se valora las cuentas por cobrar y los inventarios y su generación a través de las actividades es de vital importancia para la empresa.

Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

La administración de los flujos de efectivo es una tarea en extremo importante para un director de finanzas y parte de ella consiste en determinar cuánto efectivo debe tener disponible una empresa en un momento determinado para garantizar que sus operaciones de negocios normales continúen sin interrupciones (p. 571).

Por lo anteriormente mencionado por los autores se necesita de técnicas para poder administrar de manera eficiente estos recursos que en todas las empresas suele ser escaso. Algunas de las técnicas que sugieren los autores son las siguientes:

- a) **Técnicas de administración del efectivo**

Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

La mayoría de las actividades de administración del efectivo se realizan de forma conjunta entre la empresa y su banco principal,

pero, al final de cuentas, el director de finanzas es el responsable de la eficiencia del programa de administración del efectivo. La administración eficiente del efectivo abarca la adecuada administración de los flujos de entrada y de salida de efectivo de una empresa, lo que implica tomar en cuenta los factores que se analizan a continuación (p. 577).

Sincronización del flujo de efectivo

El hacer coincidir los cobros y los pagos corrientes de nuestra gestión permite evitar en el caso de las deudas la generación de intereses o la suspensión de servicios en otros casos.

Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

Sería ideal si la recepción de un pago de efectivo de un cliente ocurriera justo al mismo tiempo que se debe pagar una cuenta. Las empresas que han reconocido este punto tratan de arreglar las cosas de modo que los flujos de entrada y de salida de efectivo coincidan en la medida de lo posible; es decir, se cobra a los clientes de modo que sus ciclos de facturación estén coordinados con las fechas en que la empresa pagará sus cuentas (p. 577).

Lo anteriormente expresado nos permite utilizar de manera oportuna y eficaz el efectivo, pero esto se debe realizar haciendo una programación de compras y deudas por pagar en función a los cobros que se realizan a los clientes y sobre todo si la empresa tiene como política la condición de venta al crédito

Proceso de compensación de cheques

Este proceso depende a la vez de la gestión que realice el banco con los depósitos de cheque proveniente de clientes que nos han pagado con este título valor para esto, **Besley y Brigham (2016)** manifestaron que:

Cuando hemos depositado un cheque en una cuenta, nos han dicho que no podemos girar cheques contra el depósito hasta que se haya completado el proceso de compensación de cheques. Nuestro banco primero se debe asegurar de que el cheque depositado sea válido y después, antes de darnos el efectivo, debe recibir los fondos del banco del cliente (p. 577).

La recomendación es coordinar con la institución financiera para que se involucre en su proceso, si es que ya lo tiene se debe verificar los cheques pues estos pueden no tener fondos.

Control de los desembolsos

Por lo general se emplean tres métodos para controlar los desembolsos, que son:

- **Concentración de las cuentas por pagar.** Una de las deficiencias en las organizaciones es el pago que se deben realizar a los proveedores los cuales manifiestan en ciertas oportunidades su disconformidad por el atraso en el pago y más aún si se trata de sucursales o filiales, por tal motivo **Besley y Brigham (2016)** manifestaron que:

Centralizar el procesamiento de las cuentas por pagar permite al director de finanzas evaluar los pagos de toda la empresa que se deben saldar y programar la cantidad de fondos disponibles para satisfacer las necesidades de la empresa y también le permite una supervisión más eficiente de las cuentas por pagar y los efectos de la flotación (p. 580).

Es importante recalcar que el autor prescribe esta técnica mayormente en empresas que tiene filiales y las cuales que por motivos varios no cancelan en forma oportuna sus obligaciones con terceros.

- **Cuentas con saldo cero.** La finalidad de esta cuenta con saldo cero es llevar un control de los pagos que se efectúan con cheques a los proveedores, de esta manera los estados de cuenta mostrarán los cheques realizados o cobrados, **Besley y Brigham (2016)** lo manifestaron de la siguiente manera:

Una cuenta con saldo cero (CSC) es una cuenta especial de desembolsos que tiene un saldo en cero cuando no hay actividad de desembolsos. Por lo normal, una empresa establece varias CSC en su banco de concentración y les asigna fondos de una cuenta maestra. Conforme los cheques se presentan a una CSC

para su pago, los fondos son transferidos de la cuenta maestra de forma automática (p. 580).

El gerente de finanzas debe tener información de los cheques que se cobraron por parte de los proveedores.

- **Cuentas de desembolsos controlados.** En el caso de proveedores que mantengan cuentas en bancos diferentes al de la empresa, las obligaciones pueden ser canalizadas mediante cuentas de desembolso controlados, es así que **Besley y Brigham (2016)** nos manifestaron que:

Las cuentas de desembolsos controlados (CDC) se pueden aperturar en cualquier banco. No se asignan fondos a dichas cuentas hasta el día en que se presentan los cheques contra la cuenta. La empresa confía en que el banco que mantiene la CSC le proporcione información en cuanto a la cantidad total de los cheques que se presentarán para pago ese día (p. 580).

Esta técnica permite al gerente de finanzas controlar los desembolsos en estas cuentas para los pagos respectivos.

- **Administración del crédito**

La administración de las deudas por cobrar es otro componente importante de la gestión del capital de trabajo que da la facilidad al cliente de poder adquirir o utilizar un bien o servicio y a la empresa de poder materializar en efectivo los inventarios, pero su inadecuado procedimiento en el otorgamiento de crédito podría ser perjudicial para la empresa.

Según **Besley y Brigham (2016)** nos manifestaron que:

La administración efectiva del crédito es muy importante porque una cantidad excesiva de crédito es costosa en términos de la inversión en cuentas por cobrar y su mantenimiento, mientras que una cantidad demasiado pequeña de crédito podría generar que se perdieran ventas lucrativas. Tener cuentas por cobrar implica **costos** directos e indirectos, pero también representa un importante beneficio: otorgar crédito debe aumentar las utilidades. Por tanto, a efecto de maximizar la riqueza de los accionistas, un director de finanzas debe entender cómo administrar con efectividad las actividades de crédito de la empresa (p. 583).

Para poder desarrollar una eficiente gestión de cuentas por cobrar existen los siguientes procedimientos:

Política de crédito

La política de crédito de la empresa incluye, a su vez, los factores que se analizan a continuación.

a. Las normas de crédito

Debe existir en primer lugar protocolos que fijen su objetivo en verificar la condición de buen pagador por parte del cliente, esto permite asegurar en un primer momento el cobro del crédito a otorgar, para ello la empresa debe emplear herramientas mayormente de información que le pueda ayudar a verificar la condición de buen pagador del cliente, con respecto a esto Besley y Brigham (2016), manifestaron que:

La solidez y a la calidad crediticia que un cliente debe exhibir a efecto de calificar para que se le otorgue un crédito. Las normas de crédito de la empresa se aplican para determinar cuáles clientes califican para los términos regulares del crédito y el monto del mismo que cada cliente debe recibir. Los principales factores que se toman en cuenta para establecer las normas de crédito se refieren a la probabilidad de que un cliente determinado pague con lentitud o incluso que termine siendo una pérdida por tratarse de una deuda incobrable (p. 584).

Por lo tanto, establecer normas de crédito es el primer paso para desarrollar una eficiente administración del crédito, pues establece condiciones que el cliente debe tener para continuar con el proceso de otorgamiento de crédito.

b. Los términos del crédito

Luego de conocer la calidad y solvencia crediticia del solicitante del crédito, es importante establecer los plazos en que se amortizara la deuda y esto tiene relación directa con la capacidad de pago o liquidez del cliente, la cual se puede evidenciar a través de un análisis de sus ingresos y salidas de efectivo derivada de actividades corrientes, en este contexto Besley y Brigham (2016), manifestaron que:

Las condiciones que regulan las ventas a crédito, en especial en relación con los convenios de pago. Las empresas deben determinar cuándo comienza el periodo de crédito, cuánto tiempo tiene el cliente para pagar las compras a crédito antes de que se considere que la cuenta es morosa y si se debe ofrecer un descuento en efectivo por pronto pago (p. 584).

En consecuencia, el gerente de finanzas debe hacer hincapié en las condiciones de liquidez de los clientes, por ello debe tener personal capacitado para realizar el análisis a estas condiciones del cliente

c. La política de cobranza

Este proceso de la administración de las cuentas por cobrar consiste en mantener un buen indicador de la razón de rotación de cuentas por cobrar, es decir que los días de cobro reflejen un indicador de puntualidad en el pago de los clientes, Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

Los procedimientos que la empresa sigue para solicitar el pago de sus cuentas por cobrar. Una de las decisiones más importantes de la política de cobranza es cómo se deben manejar las cuentas vencidas. Por ejemplo, se podría enviar una notificación a los clientes cuando una cuenta se ha atrasado 10 días; se podría utilizar una notificación más severa, acompañada de una llamada telefónica, si el pago no se ha recibido en 30 días; y la cuenta se podría turnar a una agencia de cobranza transcurridos 90 días (p. 584).

Es por ello que la gerencia financiera debe tener bastante énfasis con este proceso, pues de ello depende asegurar la liquidez de la empresa. Esta etapa no se tiene mayor problema si las primeras etapas del proceso de otorgamiento de crédito se hicieron de manera adecuada.

- **Administración de los pasivos (financiamiento)**

a. Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios son las obligaciones contraídas con entidades financieras y tiene la característica que se amortizarán en periodos y tasas acordadas previamente entre la entidad financiera y la empresa solicitante del crédito en ese sentido Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

La influencia de los bancos en realidad es mayor de lo que parece a partir de las cantidades en dólares que prestan porque los bancos proveen fondos no espontáneos. Conforme aumentan las necesidades de una empresa, solicita específicamente fondos adicionales a su banco. Si se rechaza la solicitud, la empresa podría verse forzada a abandonar atractivas oportunidades de crecimiento (p. 613).

Las características que presentan los préstamos bancarios son:

1. Vencimiento. Por lo general suele referirse que los financiamientos bancarios son solo para adquirir activo fijo lo que conlleva a pagar la deuda en plazos mayores a un año Besley y Brigham (2016), manifestaron que:

Aunque los bancos en realidad hacen préstamos a plazos más largos, la mayoría de sus préstamos es a corto plazo. Los préstamos bancarios para empresas con frecuencia se giran como pagarés a 90 días, de tal suerte que se debe pagar el préstamo o renovarse al cabo de 90 días. Por supuesto, si la posición financiera de un prestatario se ha deteriorado, el banco podría rehusarse a renovar el préstamo. Esto puede implicar un grave problema para el prestatario (p. 613).

Entonces si la empresa mantiene su récord de pagos libre de atrasos, el banco puede otorgarles préstamos con vencimientos menores, lo que beneficia a la empresa en cuanto a financiamientos de activos corrientes.

2. Pagaré.El pagare es un título valor que expresa la generación de deuda de la empresa con una institución financiera. Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

Cuando se aprueba un préstamo bancario, se celebra el contrato al firmar un pagaré. El pagaré especifica 1) la cantidad solicitada en préstamo; 2) la tasa de interés; 3) el programa de pago, el cual puede requerir el pago ya sea como una suma total o como una serie de abonos; 4) se puede poner algún activo como garantía para el préstamo; y 5) cualquier otro término y condición que el banco y el prestatario hayan acordado. Cuando se firma el pagaré, el banco acredita el monto del préstamo a la cuenta de cheques del prestatario, de modo que en el balance general del prestatario tanto el efectivo como los pagarés por pagar aumentan en la misma cantidad (p. 613).

3. Saldos compensadores. Estos saldos tienen la finalidad de garantizar al banco el costo de ciertos costos financieros que la empresa estaría obligada a cancelar a la institución financiera, acerca de esto Besley y Brigham (2016) manifestaron que:

Los bancos a veces requieren que los prestatarios mantengan un depósito a la vista promedio (cuenta de cheques) con un saldo de 10 a 20 por ciento de la cantidad solicitada en préstamo. Esto se conoce como saldo compensador. En efecto, el banco cobra a los prestatarios por el servicio de los préstamos (contabilidad, mantenimiento de una línea de crédito y demás) al requerir saldos compensadores (p. 613).

Cabe resaltar que los saldos compensadores provienen del mismo financiamiento y esto significa que el importe a solicitar aumenta y con ello el pago de intereses también, producto del mantenimiento de este saldo compensador.

4. Línea de crédito. La línea de crédito es la disposición de efectivo que tiene el cliente de un banco, cuyo monto está en función a la calidad y liquidez que presente al cliente.

Besley y Brigham (2016), manifestaron que: “Una línea de crédito es un contrato entre un banco y un prestatario que indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario” (p. 614).

En el caso que el cliente retire por debajo del límite de efectivo a que tiene beneficio, la diferencia puede obtenerlo en lo sucesivo.

5. Costo de los préstamos bancarios. La obtención del recurso dinero, el cual es escaso, tiene un costo que la mayoría denomina costos o gastos financieros, es por ello que se debe elegir entre todas las ofertas de créditos bancarios existentes el costo financiero más adecuado.

(...). Las tasas de interés son más altas para los prestatarios más riesgosos y también son más elevadas sobre los préstamos menores como resultado de los costos fijos implícitos en el otorgamiento y el servicio de los préstamos (...) (Besley y Brigham, 2016, p.614).

En lo referente a los costos financieros estos pueden variar con el pasar del tiempo. Esto va a depender mucho de las condiciones macroeconómicas, así mismo se debe tener en cuenta al elegir la institución financiera, un costo financiero que pueda ser cubierto por el retorno de la inversión en la que se ha depositado dicho financiamiento.

1.3.2. Liquidez

La liquidez es una condición de la empresa que se caracteriza en que proyecta en el corto plazo buena capacidad de pago en cuanto a sus obligaciones, es la certidumbre que se tiene en cuanto a cumplimiento de sus deudas.

Ortiz (2011) manifestaron que: “la liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones en un momento dado. Se puede decir también que es la capacidad que tiene la empresa para convertir los activos en dinero” (p. 120).

La certidumbre es una condición que expresa seguridad, en este caso la seguridad de cumplir con las obligaciones, pero este cumplimiento se debe hacer realidad en la medida que la gestión administrativa específicamente la gestión del capital de trabajo sea eficiente.

- **Indicador de liquidez**

Es una razón financiera que proyecta condiciones de pago mediante la relación que existe en el presente entre los activos y pasivos corrientes, con respecto a esto Ortiz (2011), manifestaron que:

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto

de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha (p. 121).

Por lo expuesto la liquidez es una proyección más que una realidad, en otras palabras, la gestión del capital de trabajo debe estar orientada a hacer realidad esa proyección.

- **Tipos de liquidez o ratios de liquidez**

- a. Razón corriente**

Ortiz (2011), manifestaron la relación corriente, y trata de: “Verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo” (p. 121).

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- b. Razón acida**

Para Ortiz (2011), manifestaron que: “Se deriva de la razón corriente, ya que a la inversión a corto plazo se le extrae el inventario. Mide el número de unidades monetarias en inversión liquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo” (p. 122).

$$\text{Razón acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.4. Formulación del problema

¿Cómo es la administración del capital de trabajo y de qué manera influye en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016?

1.5. Justificación del estudio

Justificación teórica

La presente investigación tuvo por finalidad aportar al conocimiento científico, cómo la administración del capital de trabajo influyó en la liquidez, y así las

investigaciones relacionados a este tema tengan bases para desarrollar a partir de estas nuevos conocimientos y metodologías de análisis. Para ello tuvimos como base de esta investigación la teoría de los autores Besley y Brigham (2016), y para analizar y ayudar a demostrar el efecto en la liquidez utilizamos la teoría del autor Ortiz (2011).

Justificación práctica

En la presente investigación se evaluó la administración del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez. Se verificó las fortalezas y debilidades de la administración de este componente. Esto permitió concluir sobre su situación actual y con ello se emitió las recomendaciones pertinentes para la mejora de esta gestión.

Justificación por convivencia

Es de gran importancia el desarrollo del proyecto de investigación por ser política de la Universidad César Vallejo que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad realicen trabajos de investigación que permita afianzar sus conocimientos, así como fortalecer su capacidad e involucrarlos con la situación real que viven las empresas en la ciudad de Tarapoto, que conlleve obtener el título de Contador Público.

Justificación social

Esta investigación estuvo directamente relacionada con los procedimientos de control los cuales ayudaron a verificar que los procesos que involucran gestión de cobranza y cumplan con lograr los objetivos estratégicos de la institución, la cual estuvo siempre ligada a brindar un buen servicio a la ciudadanía quienes deben ser los principales beneficiados.

Justificación metodológica

Esta investigación demostró la incidencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez. Por ello, se utilizó en el proceso metodológico una teoría que estaba compuesta por dimensiones e indicadores adecuados para la evaluación de estas variables, en el caso de la administración del capital de trabajo utilizamos lo

prescrito por los autores Besley y Brigham (2016), y en lo referente a la liquidez utilizamos la teoría del autor Ortiz (2011). Así mismo para la recolección de datos se utilizó técnicas e instrumentos validados por expertos lo cual es imprescindible para cumplir con los requisitos metodológicos de una investigación.

1.6. Hipótesis

La administración del capital de trabajo es deficiente e influye de manera desfavorable en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general

Analizar la administración del capital de trabajo y demostrar la influencia en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

1.7.2. Objetivos específicos

- Conocer la administración del capital de trabajo de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016
- Identificar las deficiencias de la administración del capital de trabajo desarrollada en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016,
- Calcular la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016,
- Demostrar la influencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

Esta investigación está enmarcada en el enfoque cuantitativo de la investigación donde según Hernández (2014) es parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. Es decir, que se procede al trabajo de campo con un plan de investigación preestablecido.

De los diseños de investigación existente, el presente trabajo corresponde a un **no experimental**, que, según Hernández (2014) se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables.

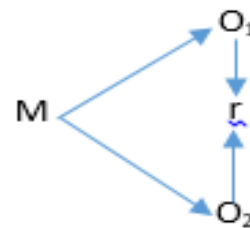
El presente trabajo de investigación corresponde como hemos mencionado a un diseño no experimental, del cual se derivan tres tipos, el corresponde a esta investigación es del tipo **transaccional correlacional-causal** que Hernández (2014) indica que describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado.

M= Empresa Molino San Martin de Porras SAC.

O₁= Capital de Trabajo

O₂= Liquidez

r = Correlación-causal



2.2. Variables, operacionalización

Variable

Variable I: Administración del capital de trabajo

Variable II: Liquidez

Operacionalización

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala Medición
Variable I: Administración del Capital de Trabajo	La administración del capital de trabajo tiene como objeto el manejo de las cuentas circulantes, las cuales comprenden los activos circulantes y los pasivos a corto plazo. Se trata aquí de manejar cada una de las cuentas circulantes (caja, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios), así como los pasivos a corto plazo (cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa. Besley y Brigham (2016)	Son un conjunto de actividades que tiene como finalidad administrar los recursos corrientes de la empresa con la finalidad de obtener un capital de trabajo equilibrado y poder afrontar sus obligaciones al corto plazo	Administración del efectivo	Técnicas administración del efectivo	Nominal
			Administración del crédito	Políticas de crédito	
			Administración del pasivo	Préstamos bancarios	
Variable D. Liquidez	La liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones en un momento dado. Se puede decir también que es la capacidad que tiene la empresa para convertir los activos en dinero. Ortiz (2011).	indica la relación que existe entre activos corrientes y pasivos corrientes	Ratio de liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Razón

2.3. Población y muestra

Población

La población está conformada por los trabajadores de la oficina de administración y finanzas, los cuales están involucrados en la gestión de efectivo, de cuentas por cobrar y financiamiento (pasivo) de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C.

Muestra

La muestra está conformada por los siguientes trabajadores:

Cargo	N°
Gerente Finanzas	1
Asistente	1
Tesorero	1
Administrador	1

Documentos.

- Estados financieros
- Registro de duda de clientes
- Libro caja y bancos

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección datos, validez y confiabilidad

Técnicas	Instrumentos	Alcances	Fuente e informantes
Fichaje	Fichas textuales, de comentarios y de resúmenes	Conocer teorías relacionadas con el capital de trabajo y la liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Libros especializados• Estados financieros• Tesis relacionadas• Documentos oficiales• Páginas web• Artículos periodísticos

Análisis Documental	Guía de Análisis Documental	Con los documentos que representan la gestión de efectivo, cuentas por cobrar y financiamiento, se obtuvo información amplia sobre la gestión del capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> • Libro de Caja y Bancos • Expedientes de otorgamiento de crédito a clientes • Registro de deuda de los clientes • Contrato de préstamos bancarios • Personal encargado de tesorería • Personal encargado del otorgamiento de crédito y obtención de créditos
Verificación de procesos	Lista de Cotejo	Verificar el cumplimiento de las diferentes actividades que conforma la gestión del capital de trabajo	
Entrevistas	Guía de entrevista	Obtener información de las diferentes actividades que conforman la gestión del capital de trabajo	✓ Administrador de la empresa

Validez y confiabilidad

Validez

Los instrumentos considerados para esta investigación es la guía de entrevista, lista de cotejo y la guía de análisis documental formado por ITEMS de forma exacta los cuales fueron validados por un metodólogo y dos especialistas en la materia.

- Mg. Cesar Alfonso Diez Espinoza
- Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva.
- MBA. Lourdes Guevara Rabanal.

Confiabilidad

Los instrumentos de la recolección de datos están sujetos por la evaluación de los expertos y/o profesional en el campo, contrastando el contenido de los instrumentos con el respectivo marco teórico.

2.5. Método de análisis de datos

La metodología para obtener y procesar los datos fue de manera manual; mediante la entrevista se recopiló información sobre cómo fue la gestión del capital de trabajo en sus tres dimensiones y mediante la lista de cotejo se verificó el cumplimiento de las actividades de la gestión del efectivo, cuentas por cobrar y financiamiento.

Luego de obtener esta información se analizó y se demostró con coherencia y lógica el efecto de la gestión del capital de trabajo en la liquidez.

2.6. Aspectos éticos

Durante el desarrollo de este trabajo de investigación se mantuvo en reserva la información que pudiera ser importante para la empresa, así mismo se respetó el derecho de autor utilizando el sistema APA para citas y referencias.

III. RESULTADOS

3.1. Conocer la administración del capital de trabajo de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016.

Administración del efectivo

La administración de efectivo está segmentada por la sincronización del flujo de efectivo, procesos de compensación de cheques, control de desembolsos, cuentas con saldo cero y cuentas de desembolsos controlados. Asimismo, para brindar un mayor contraste se infiere lo siguiente:

- Sincronización del flujo de efectivo

La empresa en cuanto a la sincronización del flujo de efectivo; no ejecuta un mecanismo para que coincidan las cuentas por cobrar a los clientes con los pagos que se debe realizar a los proveedores, lo que origina lógicamente el pago intereses y otros conceptos por los pagos fuera de su vencimiento, aumentando con esto las cargas financieras. Asimismo, la Empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., trata en lo más posible que los flujos de ingresos y egresos de efectivo coincidan.

- Proceso de compensación de cheques

Esta etapa es dependiente de la gestión que desarrolle el banco. Por noma vigente no se puede emitir cheques sin fondos por parte del girador pues puede recibir sanción. Los bancos cerrarán las cuentas corrientes de quienes giren dos (2) cheques sin tener fondos disponibles, en el plazo de seis (6) meses contados desde la fecha del primer rechazo. En este contexto la Empresa Molino San Martín de Porres S.A.C; debe verificar que quede en el título la constancia del rechazo por falta de fondos y luego de acuerdo a lo establecido en la Ley de Títulos Valores y Código Procesal Civil ejercitar las acciones pertinentes.

- Concentración de las cuentas por pagar

El control de desembolsos está sujeto principalmente por la concentración de las cuentas por pagar, la misma que es realizada a los proveedores cuanto esta sea oportuna. La Empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, en su calidad de

gestor de sus recursos económicos realiza la concentración de sus pagos en su domicilio fiscal ubicado en la ciudad de Jaén.

- **Cuentas con saldo cero**

Con respecto a esta técnica la empresa no posee cuentas con saldo cero, pues todas las cuentas que utiliza, que son en número de tres, maneja de manera permanente los depósitos y pagos que necesita realizar. En vez de realizar esta técnica de control lo único que realiza son conciliaciones bancarias, que no son tan efectivas puesto que no te da una información oportuna ya que hay que esperar el extracto de cuenta bancaria para efectivizar el control.

- **Cuentas de desembolsos controlados**

La empresa no realiza este control de cobros de cheques contra la cuenta en varias instituciones financieras, pues las tres cuentas corrientes que utiliza permanentemente, que posee en diferentes instituciones financieras, registran todos los flujos de fondos correspondientes a las operaciones comunes de la empresa, no pudiendo de esta manera controlar solamente los cheques que solicitan retiro de fondos.

Administración del crédito

La administración del crédito está integrada por los componentes tales como son las normas de crédito, términos de crédito y políticas de cobranza. Asimismo, es determinada para hacer efectivo la materialización de los recursos que posee la empresa frente al otorgamiento de créditos a los clientes; conforme a ello se detalla cada uno de los indicadores que comprende la administración de crédito.

- **Normas de crédito**

La empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., no tiene dentro de sus procesos de gestión de administración del crédito normas que establezcan las condiciones que deben tener los clientes que solicitan crédito, pues el compromiso solo se refuerza a través de la confianza del cliente de contar de manera indefinida con el servicio de transporte que ofrece la empresa. Esto sucede con el principal

cliente que tiene, con los demás las condiciones son mayormente con pago contra entrega.

- **Términos de crédito**

Los términos de crédito son relativamente acuerdos que determina la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C frente a sus clientes, la misma detalla una fecha en la cual debe ser amortizada la respectiva deuda, que son en plazos de 30 a 60 días. La empresa en su calidad de gestor en muy pocas oportunidades determina condiciones a sus clientes al momento de la realización de un crédito lo que concilia problemas de liquidez en las obligaciones a corto plazo.

- **Política de cobranza**

Es un indicador de rotación de cuentas por cobrar, la misma que es determinada a través del proceso de administrativo con el fin de identificar el día de la realización del cobro. Este proceso es utilizado de manera común por las empresas que tienden a generar créditos de manera continua como en el caso de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., que en la actualidad determina un alto índice de morosidad por parte de sus clientes.

Administración de los pasivos

La administración de los pasivos (financiamiento), se concentran principalmente por los préstamos bancarios; tales son contraídas por las obligaciones tanto a corto como a largo plazo. Asimismo, determina los siguientes caracteres tales como: Vencimientos, saldos compensadores, línea de crédito y costos de préstamos bancarios; posterior a ello para generar un mayor contraste se infiere lo siguiente.

- **Vencimientos**

Los vencimientos que está obligado la empresa a cumplir tienen la propiedad de generar el pago en la fecha pactada, la misma conlleva a un plazo mayor a un año, pues la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., tiene básicamente deudas con el banco por la compra al crédito de tractos para ser utilizados en el servicio de transporte que brinda.

- **Saldos compensadores**

Los saldos compensadores tienen la propiedad de garantizar al banco los costos financieros que la empresa por obligación debe cancelar. No obstante, la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., tiene saldo en cuentas que no necesariamente son para compensar deudas pues es el capital que mayormente está ingresando y saliendo por la actividad empresarial que realiza.

- **Línea de crédito**

Es determinada por la disponibilidad de efectivo que presenta el cliente de un banco, la misma que tiene la propiedad de indicar el crédito máximo que se puede extender al prestatario. En el caso de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., tiene facilidades para la obtención de crédito en las instituciones financieras, pues se ha demostrado el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el financiamiento de los tractos.

- **Costo de los préstamos bancarios**

Es reconocido como costo o gasto financiero, la misma es integrada a la solicitud de un crédito determinado de antemano intereses y tasas referenciales. En el caso de la Empresa Molino San Martín de Porres S.A.C; tiene en una institución financiera una tasa preferencial para la solicitud de crédito bancario lo cual influye en la liquidez de la gestión de capital.

3.2. Identificar las deficiencias de la administración del capital de trabajo desarrollada en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Para desarrollar el presente objetivo se ha utilizado el instrumento denominado lista de cotejo, el cual tuvo como finalidad en la investigación identificar las deficiencias en el desarrollo de las actividades relacionadas con la administración del capital de trabajo.

Tabla 2*Administración del efectivo*

Técnicas de Administración del Efectivo		
Sincronización del flujo de efectivo		SI NO
1	El ciclo de facturación a clientes está coordinado con las fechas en que la empresa pagara sus deudas	X
Proceso de compensación de cheques		
2	Existe un proceso de verificación de la validez del cheque depositado por el cliente antes de efectuar el retiro de dichos fondos	X
Control de desembolsos		
3	La empresa centraliza el procesamiento de las cuentas por pagar	X
Cuentas con saldo cero		
4	Se ha creado una cuenta con saldo cero para controlar los desembolsos	X
Cuentas de desembolsos controlados		
5	Se ha creado cuantas de desembolsos controlados en diferentes bancos	x

Fuente: Lista de cotejo aplicado a la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

En la tabla 2, los resultados de esta primera dimensión administración del efectivo fueron los siguientes:

1. En cuanto a la sincronización de efectivo la empresa no efectúa esta actividad, los créditos contra los clientes son programados conforme se realizan las actividades sin tener en cuenta las fechas de pago a los proveedores. Su mayor cliente es la empresa representante de Clorox, de la cual espera la mayor parte de su cobranza mensual, la misma que no se cumple en los tiempos establecidos y para cubrir sus cuentas por pagar lo hacen con el dinero de una empresa vinculada.
2. Si bien es cierto que se realiza esta operación, pero no la efectúa la empresa, pues esta comprobación de fondos de cheques girado por los clientes y

depositados en nuestras cuentas la realiza en banco. Existe una norma en la que no se puede emitir cheques sin fondos por parte del girador pues puede recibir sanción, los bancos cerrarán las cuentas corrientes de quienes giren dos (2) cheques sin tener fondos disponibles, en el plazo de seis (6) meses contados desde la fecha del primer rechazo.

3. La empresa centraliza las cuentas por pagar, pero no por tener un número considerable de filiales como establece la teoría, pues solo cuenta con su local principal y una filial en Lima.
4. En cuanto a la utilización de cuentas con saldo cero para controlar los depósitos, la empresa no cuenta con este tipo de cuentas, las que posee son utilizadas para ser utilizadas por las actividades normales de la empresa.
5. En el caso de las cuentas de desembolsos controlados la empresa cumple en el sentido que posee tres cuentas, pero como hemos comentado las utiliza para las actividades de depósito y retiros de efectivo proveniente de actividades normales de la empresa.

Tabla 3

Administración del crédito

Política de Crédito		
Normas de crédito	SI	NO
6 Se ha establecido procedimientos para verificar la solidez y calidad crediticia del cliente para calificar un crédito		x
Términos de crédito		
7 Se ha establecido condiciones que regulan las ventas al crédito en cuanto al tiempo de pago o descuentos		x
Política de Cobranza		
8 Se han establecido procedimientos para solicitar el pago de las cuentas por cobrar		x

Fuente: Lista de cotejo aplicado a la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

En la tabla 3, en cuanto al resultado de esta segunda dimensión administración del crédito fueron los siguientes:

1. No se tiene dentro de las actividades de otorgamiento de créditos normativas o políticas que estén orientadas al análisis de las condiciones de capacidad de pago de los clientes, siendo la única fuente de recuperación de crédito otorgado al cliente el contar de manera indefinida con el servicio de transporte que ofrece la empresa, esto sucede con el principal cliente que tiene, con los demás las condiciones son mayormente con pago contra entrega.
2. La empresa no establece términos de crédito es decir que no programa plazos para el cobro de los créditos otorgados, no existe plazos mínimos ni máximos para el cobro de las deudas a los clientes. La empresa en su calidad de acreedor, en escasas ocasiones establece plazos concretos para el pago de deudas por parte de sus clientes, esto trae como consecuencia que el cliente tenga la libertad para realizar el pago en el momento que se ajuste a sus condiciones de pago y no en función a la necesidad de la empresa puesto que con ese efectivo debe cancelar deudas.
3. La empresa no ha establecido procedimientos para planificar, organizar, exigir o persuadir el pago de deuda por parte de los clientes a quienes se provee el servicio. No existe comunicaciones escritas, telefónicas o virtuales que evidencie la exigencia del pago a los clientes. Esto mantiene en tranquilidad a los clientes en cuanto a su cumplimiento y la empresa no se ayuda a través de este proceso a recuperar su capital de manera oportuna.

Tabla 4*Administración de los pasivos (financiera)*

Préstamos Bancarios		
Vencimientos	SÍ	NO
9 Los préstamos a corto plazo tiene vencimiento o renovación cada noventa días	X	
Pagare		
10 Se ha celebrado contratos de préstamos utilizando el pagare		X
Saldos compensadores		
11 La empresa tiene como respaldo frente al préstamo solicitado depósitos equivalentes al 10% o 20% de la cantidad solicitada	X	
Línea de Crédito		
12 La empresa mantiene una línea de crédito para ser utilizada en cualquier momento	X	
Costo de los préstamos bancarios		
13 La empresa mantiene una tasa preferencial producto de una condición financiera buena frente a la institución financiera	X	

Fuente: Lista de cotejo aplicado a la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

En la tabla 4, en cuanto al resultado de la tercera dimensión administración de pasivos los resultados fueron los siguientes:

1. La empresa no cuenta con deudas a corto plazo, las deudas principales que tiene la empresa son por financiamientos bancarios a largo plazo, producto de la compra de tractos que se utilizan en la actividad principal de la empresa, que es el servicio de transporte. Estos vencimientos están pactados de acuerdo a los establecido por la entidad financiera y se encuentra sujeto a las normas establecidas por esta institución, en lo que se refiere a la tasa, plazos y atrasos en el cumplimiento
2. La empresa no ha utilizado el titulo valor denominado pagare para recurrir a financiamientos para aplicar en su actividad de servicio de transporte.

3. La empresa no tiene apertura de cuentas donde exactamente se pueda evidenciar saldos compensadores, pero tiene saldos permanentes en sus cuentas que son producto del flujo de efectivo de las operaciones ordinarias que realiza la empresa. La institución financiera se siente de alguna manera segura en la recuperación de su crédito por una empresa vinculada a la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C de la cual la institución financiera tiene conocimiento, esta empresa vinculada respalda en ciertas oportunidades con fondo para la cancelación de cuotas vencidas.
4. La empresa cuenta con línea de crédito producto de comportamiento en el cumplimiento en los pagos del crédito proveniente por el financiamiento de los tractos, pero como hemos mencionado en párrafos anteriores, este cumplimiento se debe muchas veces al apoyo financiero que recibe de una empresa vinculada a la empresa sujeta a investigación. En conclusión, en el caso de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., tiene facilidades para la obtención de crédito en las instituciones financieras, pues se ha demostrado el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el financiamiento de los tractos.
5. La empresa cuenta con una tasa preferencial no solo por el monto de financiamiento que solidita sino también en parte por el cumplimiento en los pagos, lógicamente esta tasa preferencial influye en la liquidez de la gestión de capital, pues el costo financiero es menor y el flujo de dinero (salida) también es menor.

3.3. Calcular la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

En este objetivo calculamos la liquidez para el periodo sujeto a evaluación

Tabla 5

Liquidez de la empresa San Martín de Porres

Razón	=	<u>988,887.00</u>	=	0.95
Corriente		1,043,430.00		

Fuente: Análisis financiero de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

En la tabla 5, podemos observar que la liquidez de la empresa es de 0.95 esto quiere decir que por cada sol de pasivo solo cuenta con 0,95 céntimos de sol para hacer frente a sus deudas.

Cabe aclarar que por ser una empresa de servicios no cuenta con inventario, por lo tanto, el activo corriente no contiene este elemento.

Entonces lo que podemos deducir de este indicador es que el efectivo y las cuentas por cobrar a los clientes que se poseen no cubren en el corto plazo las deudas de la empresa.

3.4. Demostrar la influencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

En el presente objetivo demostraremos la influencia que ejerce la gestión del capital de trabajo en la liquidez, para ello confrontaremos los indicadores de las dimensiones del capital de trabajo con los indicadores del ratio de liquidez.

Tabla 6

Influencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez

Cliente	Monto	Vencimiento	Cancelación	Diferencia	Monto	Vencimiento
FRUTA	19,500.00	12/01/2017	11/02/2017	30 días	50,000	24/01/2018
CLIENTE LEJIA	512,098.00	12/01/2017	30/01/2017	15 días		
CAFÉ	24,400.00	15/01/2017	19/02/2017	20 días	30,000	26/01/2018
CLIENTE GRANOS	49,200.00	20/01/2017	14/02/2017	25 días		
ANIMALES VIVOS	70,900.00	30/01/2017	09/02/2017	28 días	20,000	28/01/2018

Fuente: Registro de cuentas por pagar y cobrar de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

Administración del efectivo.

En la tabla 6, se demuestran que la no sincronización del flujo de efectivo es una deficiencia, por lo tanto, la incidencia de esta en la variable liquidez se da directamente en su componente **activo corriente** es decir que no contara con efectivo de manera oportuna como se puede apreciar en la tabla 6 donde podemos observar que las deudas por cobrar no coinciden en ningún momento con las obligaciones financieras, generando intereses moratorios que afectan también a la liquidez.

Se comprobó también que la empresa no establece un cronograma de pago de sus clientes

Tabla 7

Administración del crédito

Cliente Fruta	12/12/2016	19,500.00	12/01/2017	11/02/2017	30 días
Cliente Café	15/12/2016	24,400.00	15/01/2017	30/01/2017	15 días
Cliente Animales Vivos	30/12/2016	70,900.00	30/01/2017	19/02/2017	20 días
Cliente Granos	20/12/2016	49,200.00	20/01/2017	14/02/2017	25 días
Cliente lejía	12/12/2016	512,098.00	12/01/2017	9/02/2017	28 días
Total		676,098.00			

Fuente: Registros de cuentas por cobrar de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016

Interpretación

Como podemos observar en la tabla 7 donde se encuentran los clientes de la empresa con sus respectivas fechas de vencimiento. Así también se puede apreciar la fecha en que se cancelaron dichas deudas, en las cuales hemos podido comprobar que no coinciden en su totalidad.

Las razones por las cuales no coinciden las fechas de vencimiento con las fechas de pago se deben a las omisiones que la empresa ha tenido en cuanto a la administración de crédito. Por ejemplo, no ha diseñado normas de crédito, pues no se encontró expedientes que califiquen la capacidad de pago del cliente, la capacidad de pago es la que asegura que las deudas por pagar se realicen en el vencimiento pactado.

Se verificó la no existencia de una planificación en el cobro de las deudas por ejemplo en 15 30 y 60 días, abriendo la posibilidad para que el cliente cancele su deuda cuando el crea conveniente.

como consecuencia de la ausencia de políticas y términos de créditos mencionados anteriormente el problema del cobro se acrecienta, también por la no existencia de políticas de cobro, es decir, que la empresa no se comunica con el cliente ya sea de manera telefónica o virtual para existir la cancelación de la deuda. Estos problemas traen como consecuencia que la empresa no cuente con efectivo de manera oportuna para ser frente a sus obligaciones que en su mayor parte es el financiamiento de activo fijo.

IV. DISCUSIÓN

Es necesario que, para obtener un indicador positivo que provenga de la administración del capital de trabajo, se debe desarrollar una gestión adecuada de sus componentes, como son la administración del efectivo, del crédito por cobrar y del crédito por pagar. Cada uno de estos componentes de la administración del capital de trabajo son importantes pues de su buena administración depende de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo, es bueno recalcar que el efectivo es el elemento que gira en torno de todas estas gestiones pues su cantidad en la empresa depende de la buena administración de todos los componentes que comprende el capital de trabajo

En referencia a la administración del efectivo se ha comprobado que la sincronización es una herramienta de gestión que permite hacer coincidir los vencimientos de las deudas por cobrar con las deudas por pagar, esto permite tener de manera oportuna efectivo para cumplir con las obligaciones, esto coincide con lo prescrito por los autores Besley y Brigham (2016).

Asimismo, se ha comprobado lo que prescriben los autores Besley y Brigham (2016), en lo que respecta a la administración de los créditos por cobrar, en sus componentes normas de crédito, políticas de crédito y políticas de cobranza los cuales establecen un control sobre la promesa de pago de los clientes, efectivizando la recuperación del capital de la empresa de manera oportuna.

La administración de los pasivos tiene también una participación importante en la gestión del capital de trabajo, pues son el financiamiento u origen de los activos y lo que se debe tener en cuenta son los vencimientos y la disponibilidad de líneas de crédito en cualquier momento que se necesite como lo afirma los autores Besley y Brigham (2016).

Se ha comprobado también que la gestión del capital de trabajo tiene una influencia directa en la liquidez específicamente en el componente activo corriente, pues allí se encuentran las partidas relacionadas con esta gestión.

V. CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- 5.1. La administración del capital de trabajo que se desarrolla en la empresa sujeta a la investigación es deficiente pues no cumple con los procesos establecidos en la teoría utilizada para esta investigación.
- 5.2. La administración del efectivo desarrollada por la empresa tiene omisiones, pero el principal problema es la falta de sincronización del flujo de efectivo, es decir, no hace coincidir los vencimientos de las deudas por cobrar con las deudas por pagar, originado que no se puedan pagar obligaciones en su debida oportunidad generando costos financieros.
- 5.3. La administración del crédito a los clientes prácticamente es nula pues no se ha evidenciado la existencia de normas de crédito, términos de crédito ni políticas de cobranza, esto evidencia una falta de control sobre las cuentas por cobrar.
- 5.4. En el caso de la administración de los pasivos se encuentra que se ha cumplido con la mayoría de los indicadores, pero esto se debe que los cumplimientos en algunas oportunidades han sido cubiertas por una empresa vinculada. Esto le ha permitido tener una línea de crédito buena que favorece a la empresa.
- 5.5. La liquidez se ve afectada por la inadecuada gestión del efectivo en cuanto a la falta de sincronización de los flujos de efectivo, también es afectada por la inexistencia de una administración del crédito, estas omisiones afectan directamente al componente de este indicador denominado activo corriente.

VI. RECOMENDACIONES.

- 6.1. Es necesario la implementación de una administración del capital de trabajo, pues esto establecerá actividades que van a tener como objetivo el uso adecuado del recurso, es decir del efectivo.
- 6.2. Establecer la sincronización de efectivo, a través de un sistema que haga coincidir en lo posible y lo más cercano en tiempo, los vencimientos de las cuentas por cobrar con las cuentas por pagar, esto hará que el cumplimiento de pago de deudas por pagar se realice en el tiempo esperado.
- 6.3. Implementar la gestión de créditos por cobrar, es decir, crear normas que estén orientadas a analizar la capacidad de pago de los clientes, así también términos de crédito donde establezcan los plazos en que el cliente cumpla con su obligación y por último políticas de cobranza que tengan por finalidad persuadir al cliente en el caso de atraso en el cumplimiento de sus deudas.
- 6.4. La de la administración de pasivos debe mejorar en la determinación de cuanto de financiamiento debe obtener y que realmente esté en condiciones de pagar.
- 6.5. Hacer un seguimiento del indicador de liquidez, esto con la finalidad de evaluar la administración del efectivo, de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar, puesto que se ha comprado la influencia negativa de la gestión del capital de trabajo en la liquidez.

VII.REFERENCIAS

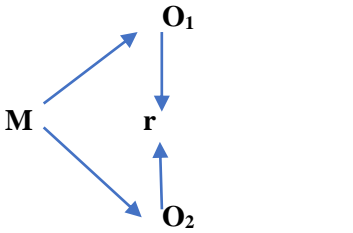
- Albornoz, C. (2014). *El ciclo operativo de la empresa en el mantenimiento del capital de trabajo, en las PYMES industriales*, (trabajo de doctorado), Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires, Argentina.
- Aspajo, J. (2013). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Importaciones Peralta S.A.C. de la ciudad de Tarapoto año 2012*, (trabajo de pregrado), Universidad Cesar Vallejo, San Martin, Perú.
- Besley, S. y Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera*, (14a Ed.), México, CengageLearning Editores, S.A. de C.V.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*, (1ra Ed.), Bogotá, Colombia, Ecoe Ediciones
- Dagoberto, E. (2009). *Administración Financiera, base para la toma de decisiones económicas y financieras*, (2da Ed.), Bogotá, Colombia, Grupo Editorial Nueva Legislación Ltda.
- G de Gestión y AurysConsulting, (28 de diciembre del 2014), “*Empresas deben desarrollar estrategias innovadoras para optimizar capital de trabajo*”. GestiónRecuperade: <https://gestion.pe/economia/empresas-deben-desarrollar-estrategiasinnovadoras-optimizar-capital-trabajo-2118672>.
- Gonzales, A. (2010). *Estrategias de administración del capital de trabajo y la percepción de la calidad de los servicios en instituciones hospitalarias del sector público, caso: Hospital Infantil de Tamaulipas*, (trabajo de maestría), Universidad Autónoma de Tamaulipas, Tamaulipas, México.
- Gonzales, E. (2013). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana*, (trabajo de pregrado), Universidad de San Martin de Porres, Lima, Perú.
- Hernández R. Fernández C. y Baptista P.(2014)*Metodología de la Investigación*, (6ta ed.), México, McGraw-Hill / Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Liria, P. (2016). *Apuntes de Finanzas Operativas*, (1ra Ed.), Lima, Perú, Editado: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S.A.C.

- López, W. (2014). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Imprenta Aquinos Grafica Integral S.A.C. de la ciudad de Tarapoto año 2012*” (trabajo de pregrado), Universidad Cesar Vallejo, San Martin, Perú.
- Naciones Unidas (2017) *Situación y perspectivas de la economía mundial 2017*. Recuperado de https://www.un.org/development/desa/dpad/wpcontent/uploads/sites/45/2017wesp_es_sp.pdf.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiera, (14ª Ed)*, Bogotá, Colombia, Universidad Externado de Colombia
- Pérez, C. (2013). *La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa FarmedicE.i.r.l. periodo 2012*” (trabajo de pregrado), Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Pinedo, G. (2017). *Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013*”, (trabajo de pregrado), Universidad Técnica Particular de Loja, Loja, Ecuador.
- Rojas, J. (2013). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Comercializadora de Abarrotes Tulipán S.A.C. - Tarapoto. Año 2012*, (trabajo de pregrado), Universidad Cesar Vallejo, San Martin, Perú.
- Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013*, (tesis de pregrado), Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú.

Anexos

Matriz de consistencia.

Problema	Hipótesis	Objetivos	Aspectos teóricos
<p>Problema general</p> <p>¿Cómo es la administración del capital de trabajo y de qué manera influye en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016?</p>	<p>Hipótesis</p> <p>La administración del capital de trabajo es deficiente e influye de manera desfavorable en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Analizar la administración del capital de trabajo y demostrar la influencia en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016</p> <p>Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Conocer la administración del capital de trabajo y la liquidez. ✓ Identificar las actividades de la administración del capital de trabajo. ✓ Demostrar la influencia de la administración del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C., en el año 2016. 	<p>Capital de Trabajo. Esta razón mide la capacidad crediticia, ya que representa el margen de seguridad para los acreedores; o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales</p> <p>Liquidez. La liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones en un momento dado. Se puede decir también que es la capacidad que tiene la empresa para convertir los activos en dinero.</p>

Diseño de investigación	Variables de estudio			Población	Instrumento de corrección de datos															
<p>Diseño de investigación:</p> <p>No experimental, bajo el enfoque cuantitativo Tipo: transeccional relacional-causal.</p> <div></div> <p>Donde:</p> <p>M= Molino San Martín de Porres S.A.C.</p> <p>O₁ = Administración del Capital de Trabajo O₂= Liquidez</p> <p>R= Correlación- causal</p>	<table><tr><th>Variable</th><th>Dimensiones</th><th>Indicadores</th></tr><tr><td rowspan="4">VI: Administración delCapital de Trabajo</td><td>Administración del efectivo</td><td>Técnicas administración del efectivo</td></tr><tr><td>Administración del efectivo</td><td>Técnicas administración del efectivo</td></tr><tr><td>Administración del crédito</td><td>Políticas de codito</td></tr><tr><td>Administración del pasivo</td><td>Préstamos bancarios</td></tr><tr><td>VD: Liquidez</td><td>Ratio de liquidez</td><td>Activo Corriente / Pasivo Corriente</td></tr></table>			Variable	Dimensiones	Indicadores	VI: Administración delCapital de Trabajo	Administración del efectivo	Técnicas administración del efectivo	Administración del efectivo	Técnicas administración del efectivo	Administración del crédito	Políticas de codito	Administración del pasivo	Préstamos bancarios	VD: Liquidez	Ratio de liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	<p>Población</p> <p>La población está conformada por todas las actividades que conforman la administración del capital de trabajo las cuales involucra la gestión de efectivo, de cuentas por cobrar y financiamiento (pasivo) que están a cargo del área de finanzas de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C.</p> <p>Muestra</p> <p>La muestra es no probabilística (es decir se elegirá con criterio propio) y estará representada por las actividades que conforman la administración del capital de trabajo las cuales involucra la gestión de efectivo, de cuentas por cobrar y financiamiento (pasivo) que están a cargo del área de finanzas de la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C.</p>	<p>Fichas textuales, de comentarios y de resúmenes</p> <p>Conocer teorías relacionadas con el capital de trabajo y la liquidez</p> <p>Guía de Análisis Documental</p> <p>Con los documentos que representan la gestión de efectivo, cuentas por cobrar y financiamiento, se obtendrá información amplia sobre la gestión del capital de trabajo</p> <p>Lista de Cotejo.</p> <p>Verificar el cumplimiento de las diferentes actividades que conforma la gestión del capital de trabajo</p> <p>.</p>
Variable	Dimensiones	Indicadores																		
VI: Administración delCapital de Trabajo	Administración del efectivo	Técnicas administración del efectivo																		
	Administración del efectivo	Técnicas administración del efectivo																		
	Administración del crédito	Políticas de codito																		
	Administración del pasivo	Préstamos bancarios																		
VD: Liquidez	Ratio de liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente																		

Instrumentos de recolección de datos

Guía de Entrevista

El siguiente instrumento de recolección de datos tiene como objetivo conocer las actividades que realiza la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. en lo referente a la gestión del capital de trabajo. Esta entrevista está dirigida al jefe de finanzas o quien haga sus veces.

1. ¿Tiene conocimiento profesional sobre las actividades a realizar en la administración del capital de trabajo?

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

2. ¿Existe uno o varios responsables para la administración del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (financiamiento bancario)?

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

- [illegible]

Lista de Cotejo

El siguiente instrumento de recolección de datos tiene como objetivo verificar el cumplimiento de las actividades comprendidas en la gestión del capital de trabajo en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. El contenido de este instrumento está en función a la teoría de los autores Beasley y Brigham (2016).

Administración del capital de trabajo

Administración del efectivo			
Técnicas de Administración del Efectivo			
	Sincronización del flujo de efectivo	SI	NO
1	El ciclo de facturación a clientes está coordinado con las fechas en que la empresa pagara sus deudas		
	Proceso de compensación de cheques		
2	Existe un proceso de verificación de la validez del cheque depositado por el cliente antes de efectuar el retiro de dichos fondos		
Control de desembolsos			
3	La empresa centraliza el procesamiento de las cuentas por pagar		
Cuentas con saldo cero			
4	Se ha creado una cuenta con saldo cero para controlar los desembolsos		
Cuentas de desembolsos controlados			
5	Se ha creado cuantas de desembolsos controlados en diferentes bancos		

Administración del crédito			
Política de Crédito			
Normas de crédito		SÍ	NO
6	Se ha establecido procedimientos para verificar la solidez y calidad crediticia del cliente para calificar un crédito		
Términos de crédito			
7	Se ha establecido condiciones que regulan las ventas al crédito en cuanto al tiempo de pago o descuentos		
Política de Cobranza			
8	Se han establecido procedimientos para solicitar el pago de las cuentas por cobrar		

Administración de los pasivos (financiamiento)			
Préstamos Bancarios			
Vencimientos		SÍ	NO
9	Los prestaos a corto plazo tiene vencimiento o renovación cada noventa días		
Pagare			
10	Se ha celebrado contratos de préstamos utilizando el pagare		
Saldos compensadores			
11	La empresa tiene como respaldo frente al préstamo solicitado depósitos equivalentes al 10% o 20% de la cantidad solicitada		
Línea de Crédito			
12	La empresa mantiene una línea de crédito para ser utilizada en cualquier momento		
Costo de los préstamos bancarios			
13	La empresa mantiene una tasa preferencial producto de una condición financiera buena frente a la institución financiera		

Guía de Análisis Documental

El siguiente instrumento de recolección de datos tiene como objetivo verificar los documentos que la empresa utiliza en el desarrollo de la gestión del capital de trabajo en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C. Estos documentos también tienen que guardar coherencia con las actividades planteadas en la teoría a utilizar en la evaluación de la gestión.

Documentos	Existencia		Observaciones
	SÍ	NO	
Estados Financieros			
Organigrama de la Empresa			
Manual de organización y funciones (específicamente del área de finanzas)			
Flujograma de los procesos del área de finanzas			
Registros auxiliares del efectivo <ul style="list-style-type: none">• Libro caja• Libro Bancos• Arqueo de caja			
Registros auxiliares de cuentas por cobrar <ul style="list-style-type: none">• Registro de ventas• Registro de cuentas por cobrar• Registros de seguimiento de cuentas por cobrar			
Registros auxiliares de cuentas por pagar (financiamiento) <ul style="list-style-type: none">• Cronograma de prestamos			

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE AÑO 2016 EMPRESA MOLINO SAN MARTÍN DE PORRES S.A.C

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	312,789	TRIBUTACION CONTRAPRESTACIONES	43,230
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A TERCEROS	676,098	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,000,200
SERVICIOS Y OTRAS CONTRAPRESTACIONES POR ANTICIPADO	820,511	TOTAL PASIVO	1,043,430
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	1,809,398	PASIVO NO CORRIENTE	
IMMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	2,207,666	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,817,626
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	-289,390	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,817,626
ACTIVO DIFERIDO	47,564	PATRIMONIO	
TOTAL, DE ACTIVO NO CORRIENTE	2,015,840	CAPITAL	424,200
		CAPITAL ADICIONAL	369,380
		RESERVA ACUMULADA	103,066
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	67,536
		TOTAL PATRIMONIO	964,182
TOTALACTIVO	3,825,238	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3,825,238

CUENTAS POR COBRAR EMPRESA SAN MARTÍN DE PORRES S.A.C

Cliente	Fecha de origen	Deuda	Vencimiento	Cancelación	Diferencia
Cliente Fruta	12/12/2016	19,500.00	12/01/2017	11/02/2017	30 días
Cliente Café	15/12/2016	24,400.00	15/01/2017	30/01/2017	15 días
Cliente Animales Vivos	30/12/2016	70,900.00	30/01/2017	19/02/2017	20 días
Cliente Granos	20/12/2016	49,200.00	20/01/2017	14/02/2017	25 días
Cliente lejía	12/12/2016	512,098.00	12/01/2017	09/02/2017	28 días
Total		676,098.00			

Validación de instrumentos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diez Espinoza, Cesar Alfonso
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Auditor
Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones, en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4/8

Tarapoto, ____ de ____ de 2017

Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diez Espinoza, Cesar Alfonso
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Auditor
Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, ____ de ____ de 2017

Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diez Espinoza, Cesar Alfonso
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Auditor
Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones, en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4/5

Tarapoto, _____ de _____ de 2017

Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Guevara Rabanal, Lourdes
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Administración en negocios
Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

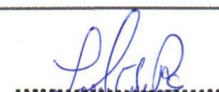
III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 28 de noviembre de 2017


MBA Lourdes Guevara Rabanal
Cod: 19585

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Guevara Rabanal, Lourdes
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Administración de negocios.
Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable.				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

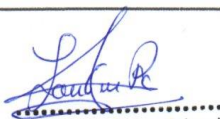
IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto 28 de noviembre de 2017


MBA. Lourdes Guevara Rabanal
Cod: 19585

Selló personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Guevara Rabanal, Lourdes
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Administración en negocios.
Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto 28 de noviembre de 2017

MBA. Lourdes Guevara Rabanal
Cod. 19585

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Urtecho Cueva, Omar Ivan.
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
Especialidad : Finanzas
Instrumento de evaluación : Lista de cotejo.
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

apto para aplicación

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto, de de 2017

Omar Ivan Urtecho Cueva
Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

Sello personal y firma



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Urtecho Cueva, Omar Ivan.
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
Especialidad : Finanzas
Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	PUNTAJE				
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						X

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

apto para aplicación

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto, de de 2017

Omar Ivan Urtecho Cueva
Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 083427

Sello personal y firma



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Urtecho Cueva, Omar Ivan.
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
Especialidad : Finanzas
Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
Autor (s) del instrumento (s): Villalobos Pardo, Yovana.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

apto para aplicarse

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto, _____ de _____ de 2017

Omar Ivan Urtecho Cueva
Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
GPC. N° 02 - 803427

Sello personal y firma

Constancia de autorización donde se ejecutó la investigación.

CARTA DE AUTORIZACION

Pedro Ruiz 11 de mayo de 2018

Señorita:

Yovana Villalobos Pardo.

Tesista.

Escuela Profesional de Contabilidad UCV.

Yo, Rojas Visalot Nancy Natividad identificado con DNI N° 08161197, en mi calidad de Gerente General de la empresa Molino San Martin de Porres S.A.C, Pedro Ruiz, con RUC N° 2048753390, autorizó a Usted, estudiante de la escuela profesional de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, a utilizar el nombre y la información confidencial de la empresa para el desarrollo del proyecto de investigación denominada **"Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez de la empresa Molino San Martin de Porres S.A.C. Pedro Ruiz, año 2016"**


Nancy N. Rojas Visalot
GERENTE GENERAL

Acta de aprobación de originalidad

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, MG.RENAN BERNALES VASQUEZ, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada "EVALUACION DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA MOLINO SAN MARTIN DE PORRAS S.A.C., PEDRO RUIZ, AÑO 2016", del (de la) estudiante VILLALOBOS PARDO, YOVANA constato que la investigación tiene un índice de similitud de 16 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 12 de Julio de 2018


.....
MG.RENAN BERNALES VASQUEZ
DNI: 01122213

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

Acta de aprobación de tesis



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Código : F07-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) VILLALOBOS PARDO, YOVANA cuyo título es: "EVALUACION DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA MOLINO SAN MARTIN DE PORRAS S.A.C., PEDRO RUIZ, AÑO 2016",

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 15, QUINCE

Tarapoto, 12 de Julio de 2018


.....
MBA. LOURDES GUEVARA RABANAL
PRESIDENTE


.....
MG. RENAN BERNALES VASQUEZ
SECRETARIO


UNIDAD DE GESTIÓN EDUCATIVA LOCAL
Unidad Ejecutora N° 001 - SAN MARTÍN
.....
Mg. CPCC Sandra Ruiz Correa
Directora de Sistema de Control Institucional
MG. SANDRA RUIZ CORREA
VOCAL



Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruiz, año 2016

INFORME DE ORIGINALIDAD

16%

ÍNDICE DE SIMILITUD

16%

FUENTES DE
INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

docplayer.es

Fuente de Internet

2%

2

tesis.luz.edu.ve

Fuente de Internet

1%

3

tesis.usat.edu.pe

Fuente de Internet

1%

4

dspace.unitru.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

Submitted to Carlos Test Account

Trabajo del estudiante

1%

6

www.buenastareas.com

Fuente de Internet

1%

7

www.sbs.gob.pe

Fuente de Internet

1%

8

clubensayos.com

Fuente de Internet

1%

Autorización de publicación de tesis al repositorio

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo Yovana Villalobos Pardo
 identificado con DNI N° 71896273, egresado de la Escuela Profesional de
Contabilidad de la Universidad César Vallejo,
 autorizo (☒) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo
 de investigación titulado
 " EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU IMPLICACIÓN
EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA MINERO SAN MARTÍN DE PORRES S.A.S.C.,
PEDRO RUIZ, AÑO 2016 "
 en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo
 estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art.
 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....


 FIRMA

DNI: 71896273

FECHA: 26 de octubre del 2018

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
Directora de Investigación

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Yovana Villalobos Pardo

INFORME TITULADO:

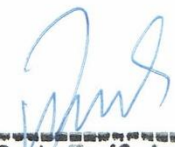
“Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruiz, año 2016”

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 12 de julio de 2018

NOTA O MENCIÓN: 15



Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV - TARAPOTO